

Thị trường dần hồi phục trở lại

Diễn biến chỉ số

Chỉ số	Giá ĐC	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1.824,09	1.963,64	68,6	3,91
VN30	2.018,64	908,38	75,04	3,86
HNX	257,06	151,21	0,78	0,30
UPCOM	127,34	87,95	1,83	1,46
MIDCAP	2.243,40	1.043,10	89,2	4,14
SMALLCAP	1.490,73	186,61	18,15	1,23
VN100	1.904,16	2.028,39	86,67	4,77

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

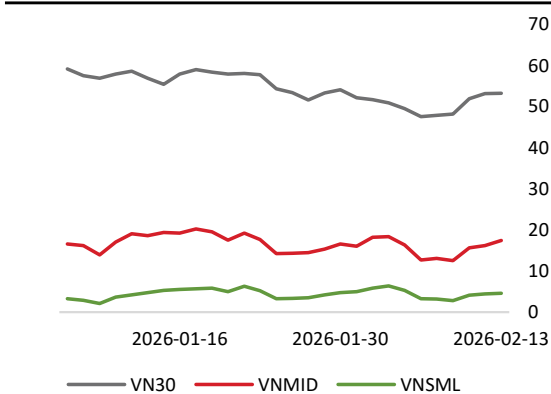
Diễn biến thị trường

Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận nhịp hồi phục tích cực khi bật tăng trở lại từ vùng hỗ trợ 1.750 điểm. Chỉ số nhanh chóng lấy lại toàn bộ mức giảm của tuần trước đó, qua đó cải thiện đáng kể tâm lý thị trường. Kết tuần, VN-Index dừng tại 1.824,09 điểm, tăng 3,91% so với thứ Sáu liền trước.

Khối ngoại tiếp tục duy trì trạng thái bán ròng với giá trị hơn 3.467 tỷ đồng trên HOSE. Áp lực bán tập trung chủ yếu tại các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT, VCB và ACB. Ở chiều ngược lại, dòng vốn ngoại ghi nhận mua ròng tại MBB, bên cạnh VIC và MWG.

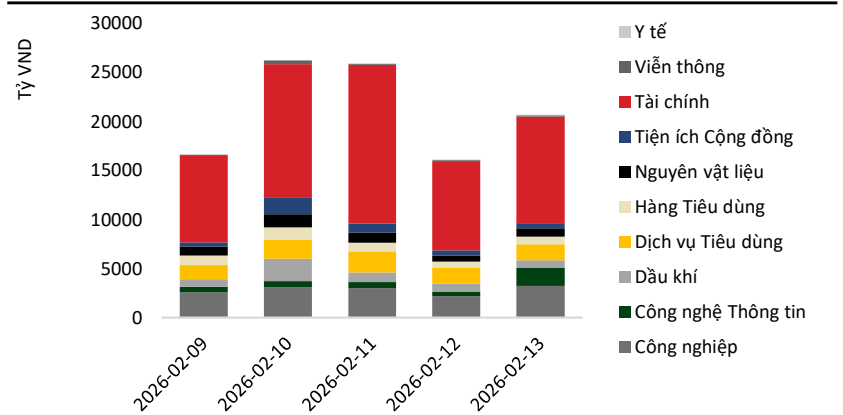
Xét theo nhóm ngành, dòng tiền có xu hướng dịch chuyển sang các nhóm mang tính dẫn dắt và nhạy với chu kỳ thị trường như Bất động sản, Chứng khoán và Bán lẻ. Trong khi đó, áp lực điều chỉnh xuất hiện tại các nhóm Công nghệ, Dầu khí và Điện, cho thấy sự phân hóa tiếp tục duy trì trong bối cảnh chỉ số phục hồi.

Diễn biến chỉ số chính (%)



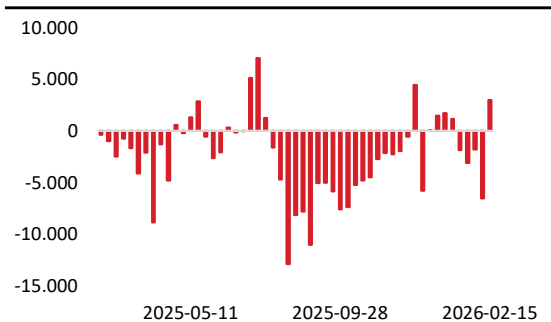
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Giao dịch ròng khối ngoại theo tuần



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Lịch kinh tế vĩ mô

	Sự kiện	Thời gian	Dự báo	Trước đó
USD	JOLTS Job Openings (Sep)		7.200M	7.227M
USD	10-Year Note Auction			4074%
USD	FOMC Economic Projections			
USD	FOMC Statement			
USD	Fed Interest Rate Decision			4.00%
USD	FOMC Press Conference			

Nguồn: ASEANSC Research tổng hợp

Báo cáo chiến lược tuần

Điểm Nhấn Vĩ Mô

Chỉ số vĩ mô

DXY	97,8
Federal Funds Rate	3,75%
Định giá VN Index	
P/E	15,29
P/B	2,04

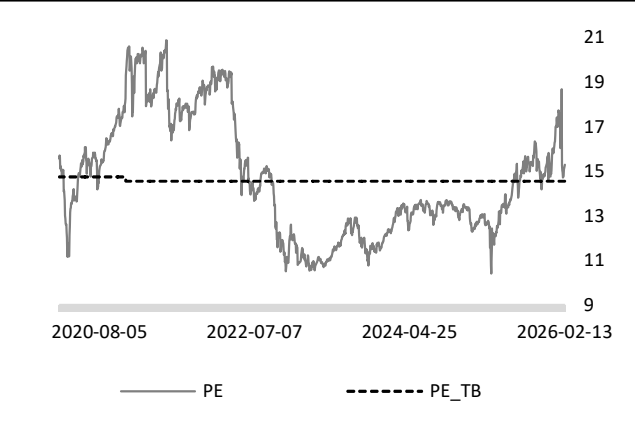
Nguồn: ASEANSC Research tổng hợp

Thị trường chứng khoán Mỹ điều chỉnh mạnh trong phiên thứ Năm, sau nhịp tăng đáng kể vào cuối tuần trước, khi nhà đầu tư gia tăng lo ngại rằng làn sóng đầu tư vào AI có thể kéo theo rủi ro thu hẹp việc làm trong một số lĩnh vực, trong bối cảnh nền kinh tế vẫn đang có dấu hiệu tăng trưởng chậm lại. Tuy nhiên, dữ liệu việc làm tháng 1 cải thiện nhẹ đã phần nào giảm bớt áp lực lo ngại suy thoái trong ngắn hạn. Theo đó, thị trường hiện không kỳ vọng FED sẽ sớm điều chỉnh chính sách, với quan điểm chủ đạo là mặt bằng lãi suất nhiều khả năng được giữ nguyên trong nửa đầu năm 2026.

Tại Việt Nam, thị trường tiền tệ ghi nhận diễn biến ổn định hơn trong tuần qua khi lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn qua đêm trong phiên 11/2 đã giảm mạnh 4,23 điểm phần trăm so với phiên liền trước, xuống còn 4,28%, trong khi doanh số giao dịch duy trì ở mức cao, đồng thời một số NHTM cũng đã bắt đầu hạ lãi suất huy động thêm khoảng 0,2 - 0,4 điểm phần trăm, phản ánh thanh khoản hệ thống đã cải thiện trong tuần làm việc cuối cùng trước kỳ nghỉ Tết. Chúng tôi cho rằng khi giai đoạn cao điểm về nhu cầu vốn đã qua, mặt bằng lãi suất có thể tiếp tục ổn định sau kỳ nghỉ lễ. Tuy nhiên, áp lực thanh khoản có thể gia tăng cục bộ vào cuối quý I khi các khoản mua kỳ hạn quy mô lớn được thực hiện trong giai đoạn cao điểm lần lượt đáo hạn.

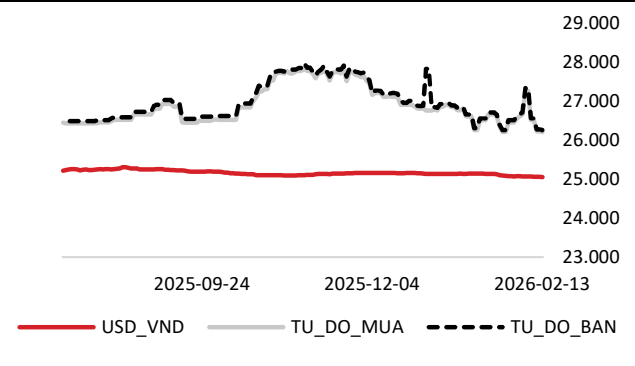
Cập Nhật Định Giá

Chỉ số định giá P/E VN Index



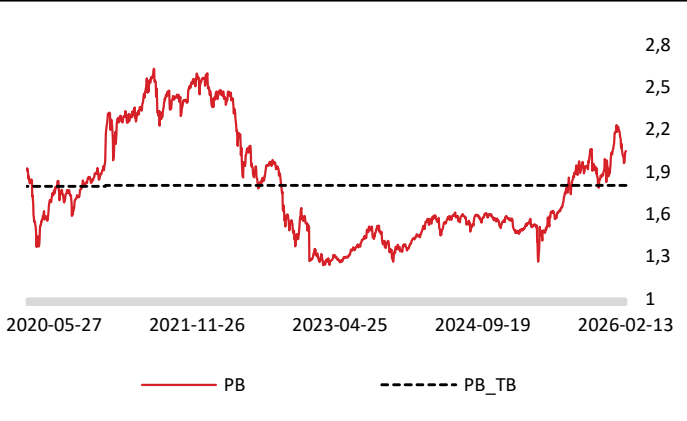
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Tỷ giá hối đoái (USD/VND)



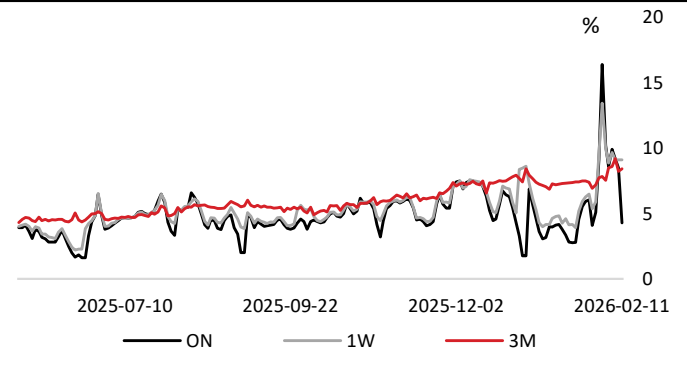
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Chỉ số định giá P/B VN Index



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Diễn biến lãi suất liên ngân hàng



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Báo cáo chiến lược tuần

Phân tích đồ thị

Diễn biến VNINDEX



Tín hiệu kỹ thuật

Chỉ báo	Ý nghĩa
MA20	Tăng
MFI	Tăng
RSI	Tăng

Phân tích kỹ thuật

VN-Index hình thành cây nến xanh rút chân trên đồ thị tuần, đi kèm thanh khoản giảm mạnh so với tuần trước, cho thấy tâm lý có phần thận trọng của nhà đầu tư. Chúng tôi đánh giá chỉ số có khả năng biến động rung lắc trong tuần tới, các nhịp rung lắc, điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn có thể xuất hiện khi thị trường tiến vào vùng giá cao. Vùng hỗ trợ gần được xác định quanh 1.750 điểm, trong khi kháng cự gần nằm tại khu vực 1.900 điểm.

Với trường phái giao dịch ngắn hạn, nhà đầu tư đang có tỷ trọng tiền mặt lớn có thể giải ngân từng phần tại các nhịp rung lắc, ưu tiên các cổ phiếu đang vận động trong trend Tăng ngắn hạn trên đồ thị kỹ thuật, thuộc các lĩnh vực Bất động sản, Ngân hàng, Chứng khoán, Bán lẻ - Tiêu dùng, v.v

Với trường phái mua và nắm giữ dài hạn, nhà đầu tư ưu tiên nắm giữ, tập trung vào nhóm cổ phiếu đầu ngành và duy trì triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong giai đoạn năm 2026.

Khuyến nghị

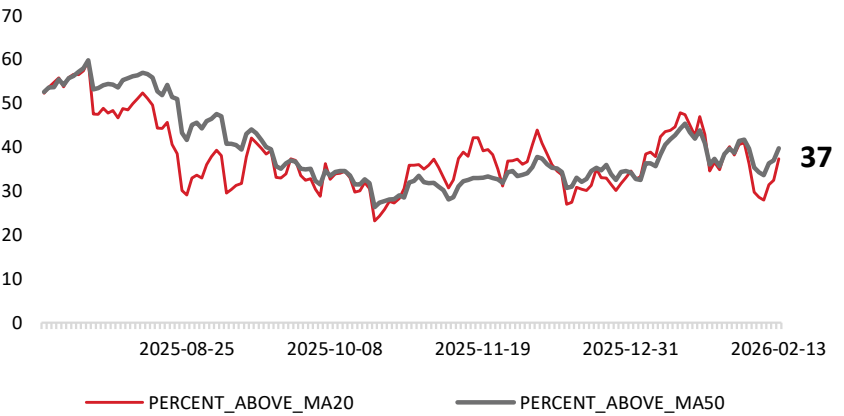
Tỷ trọng nắm giữ

37%
Danh mục

Tỷ trọng cổ phiếu nắm giữ
so với tổng danh mục tài sản

Nguồn: ASEANSC Research

Vị thế thị trường (%)



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Báo cáo chiến lược tuần

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Bản báo cáo này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, cẩn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác tuyệt đối và đầy đủ của các nguồn thông tin này đồng thời bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Bản báo cáo này được giữ bản quyền ASEANSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Website: www.aseansc.com.vn

Hội sở chính

Tầng 4,5,6,7 – số 3 Đặng Thái Thân

Phường Cửa Nam, Hà Nội.

Tel: 024 6275 8668

Tổng đài đặt lệnh: 024 6275 8888

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 2 - số 77-79 Phó Đức Chính,

Phường Bến Thành, Tp Hồ Chí Minh.

Tel: 028 3933 0308

Tổng đài đặt lệnh: 028 3933 0309



ASEAN SECURITIES
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Trung tâm Dữ liệu & Phân tích thị trường
ASEAN Data & Research Center

**THEO DẤU DÒNG TIỀN
TRẢI NGHIỆM KHÁC BIỆT**



◀ TRẢI NGHIỆM NGAY ▶